

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a été marqué par la poursuite de la surperformance des marchés européens par rapport à leurs homologues américains avec des hausses de 3,3% pour l'Eurostoxx 50 et de 2% sur la période pour le CAC 40. Les marchés ont été soutenus principalement par les secteurs bancaires et de la défense, l'Europe visiblement n'ayant pas d'autre choix que d'augmenter ses dépenses dans ce secteur. Les résultats de Nvidia, bien que très attendus, ont été moins impressionnants que d'habitude, ce qui a pesé un peu plus sur les valeurs technologiques.

Février a été marqué par la détente des taux longs américains passant de 4,54% à 4,21% à la fin du mois. Cela fait suite tout d'abord aux craintes liées au retour de la guerre commerciale imposée par le président américain. La confirmation de l'application de tarifs douaniers sur le Mexique, le Canada et la Chine début mars prochain a inquiété les investisseurs quant à leurs effets inflationnistes. Par ailleurs, les chiffres macroéconomiques ont montré un certain affaiblissement avec notamment une baisse du moral des consommateurs qui craignent une réaccélération des prix. Bien que l'inflation américaine ait été fin février en ligne avec les attentes, elle semble se stabiliser sur des niveaux encore élevés tandis que la croissance du PIB américain semble ralentir.

Le fonds sur le mois a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence, le CAC40 NR. Parmi les principaux détracteurs notons quelques valeurs comme Amazon et American Express qui ont souffert du mauvais début d'année des valeurs américaines dans leur ensemble. Autre détracteur, Cap Gemini a repoussé à la fin 2025 les perspectives de croissance de son activité. Parmi les contributeurs positifs, les valeurs d'armement comme Thales et BAE Systems ont bénéficié de la hausse potentielle des budgets de défense des pays de l'Union Européenne. Notons aussi la belle performance de la valeur Vusiongroup : non seulement 2024 a été un exercice record, mais l'année 2025 se présente très bien.

Nous avons profité du beau parcours de cette dernière pour vendre notre position et acheter Seb (propos rassurants sur l'évolution de la rentabilité en 2025) et Edenred (valorisation historique attractive). Notons également la vente de BIC qui pourrait pâtir de la hausse des droits de douane de la part des Etats-Unis.

## PROFIL DE RISQUE



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM est un fonds dynamique recherchant une performance à long terme supérieure à l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs fondée sur une sélection d'actions cotées sur les marchés réglementés. Il est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et est investi à hauteur de 75% minimum en actions de sociétés éligibles de l'Union européenne. Le fonds a vocation à être exposé à plus de 90% de son actif en actions. La stratégie d'investissement est discrétionnaire et recouvre de manière non exclusive les thématiques des sélections du Journal Investir.

[Cliquez ici](#)



**Bruno VACOSSIN**

Gérant



**Marie-Pierre GUERN**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013284114
Classification AMF	Actions Internationales
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	CAC 40 dividendes nets réinvestis
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	Aucune
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,8% TTC

## DONNÉES AU 28.02.2025

Valeur liquidative	134,30 €
Nombre de parts	112 888,839
Actif net global	15,16 M€
Actif net de la part	15,16 M€

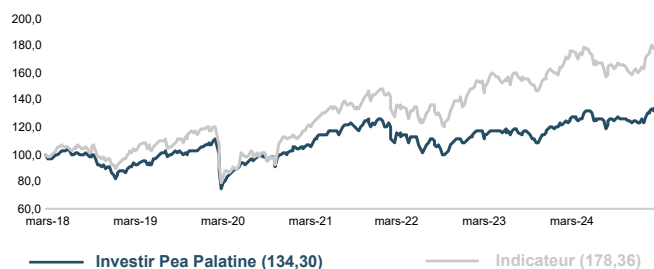
# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025

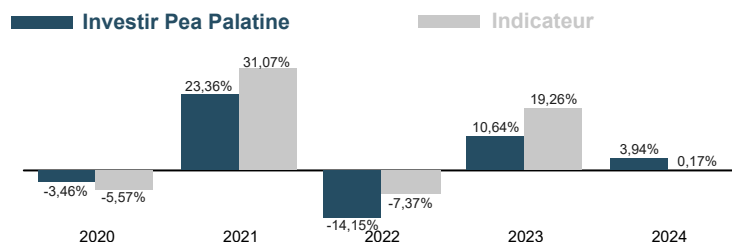
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

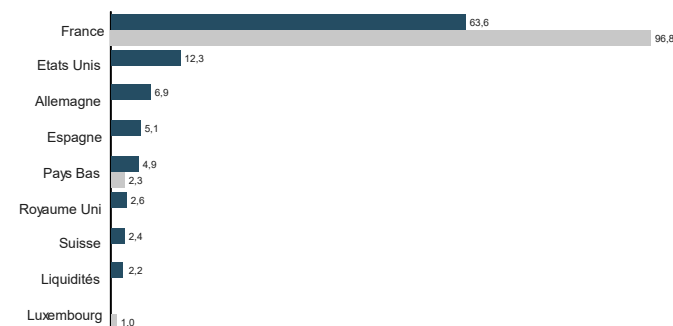
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Investir Pea Palatine	2,73%	7,98%	8,90%	36,62%
Indicateur	2,04%	10,00%	4,74%	69,41%
Ecart de performance	0,69%	-2,02%	4,16%	-32,79%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	5,49%	6,44%	4,33%
Indicateur	9,32%	11,11%	8,67%
Ecart de performance	-3,83%	-4,67%	-4,34%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

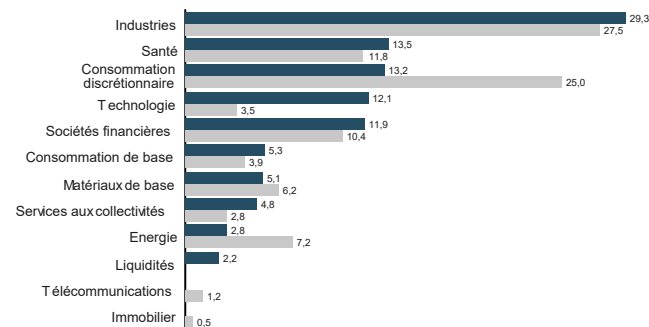
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	6,2%	12,3%	14,3%	17,7%	16,9%
Volatilité de l'indicateur	12,5%	14,3%	16,6%	21,2%	19,9%
Tracking error	10,4%	6,8%	6,0%	8,0%	7,5%
Ratio d'information	-1,0	0,6	-0,6	-0,5	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	6,7	0,4	0,2	0,3	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	4,2	0,1	0,4	0,4	0,4

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.02.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ESSILORLUXOTTICA	3,4%	Santé	FRA
SANOFI-AVENTIS	3,0%	Santé	FRA
BNP PARIBAS	2,9%	Sociétés financières	FRA
AHOLD DELHAIZE	2,9%	Consommation de base	NLD
WAL-MART STORES	2,8%	Consommation discrétionnaire	USA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2025 AU 28.02.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
VUSION	0,59%	2,42%
THALES	0,51%	2,42%
BAE SYSTEMS	0,37%	2,36%
BNP PARIBAS	0,30%	2,86%
LILLY(ELI)& CO COM NPV	0,29%	2,24%

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 février 2025

## AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 68 rue du faubourg saint honorée 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

### Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>

#### A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France